

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

FECHA FIN DE EJERCICIO: 31/12/2011

C.I.F.: A-28218543

Denominación social: COMPAÑIA ESPAÑOLA DE VIVIENDAS EN ALQUILER, S.A.

MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

| Fecha de última modificación | Capital Social (euros) | Número de acciones | Número de derechos de voto |
|------------------------------|------------------------|--------------------|----------------------------|
| 15/06/2011 | 7.264.140,00 | 1.210.690 | 1.210.690 |

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

NO

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

| Nombre o denominación social del accionista | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos(*) | % sobre el total de derechos de voto |
|---|-------------------------------------|--|--------------------------------------|
| DON JOSEP XAVIER SOLANO MADARIAGA (EN REPRESENTACIÓN DE RESTAURA, S.L.) | 0 | 266.218 | 21,989 |
| DOÑA EULALIA VAQUE BOIX | 208.742 | 4.764 | 17,635 |
| DOÑA EMPAR VAQUE BOIX | 0 | 194.496 | 16,065 |
| DOÑA MARIA BOIX GACIA | 142.781 | 6.587 | 12,337 |

| Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación | A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación | Número de derechos de voto directos | % sobre el total de derechos de voto |
|---|--|--|---|
| DON JOSEP XAVIER SOLANO MADARIAGA (EN REPRESENTACIÓN DE RESTAURA, S.L.) | RESTAURA, S.L. | 266.218 | 21,989 |
| DOÑA EULALIA VAQUE BOIX | DOÑA BLANCA BOFILL VAQUE | 1.148 | 0,095 |
| DOÑA EULALIA VAQUE BOIX | DON GERARD BOFILL VAQUE | 1.148 | 0,095 |
| DOÑA EULALIA VAQUE BOIX | MERCANTIL CALVET T. VIÑAS, S.A. | 1.100 | 0,091 |
| DOÑA EULALIA VAQUE BOIX | DON POL BOFILL VAQUE | 1.148 | 0,095 |
| DOÑA EULALIA VAQUE BOIX | STANDING SAN CUGAT, S.A. | 220 | 0,018 |
| DOÑA MARIA BOIX GACIA | AUTO SERVICIO TURO-PARK, S.A. | 6.587 | 0,544 |

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

| Nombre o denominación social del consejero | Número de derechos de voto directos | Número de derechos de voto indirectos (*) | % sobre el total de derechos de voto |
|---|--|--|---|
| DOÑA MARÍA VAQUÉ BOIX | 80.110 | 0 | 6,617 |
| DON MANUEL VALIENTE MARGELI | 84.230 | 0 | 6,957 |
| RESTAURA, S.L. | 266.218 | 0 | 21,989 |
| TALLER DE TURISME I MEDI AMBIENT, S.A. | 194.496 | 0 | 16,065 |

| | |
|---|---------------|
| % total de derechos de voto en poder del consejo de administración | 51,628 |
|---|---------------|

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Tipo de relación :

Familiar

Breve descripción :

Los tres últimos titulares de participaciones significativas que se han señalado en el punto A2 y la consejera María Vaqué Boix tienen, entre ellos, una relación de parentesco de primer o segundo grado, aunque nunca se haya comunicado a la Sociedad. La misma desconoce si dichas personas mantienen entre ellas relaciones comerciales, contractuales o societarias.

| Nombre o denominación social relacionados |
|---|
| DOÑA MARIA BOIX GACIA |
| DOÑA EMPAR VAQUE BOIX |
| DOÑA EULALIA VAQUE BOIX |

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Tipo de relación :

Contractual

Breve descripción :

LA SOCIEDAD NO HA MANTENIDO CON SUS ACCIONISTAS CON PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS, NI CON SOCIEDADES CONTROLADAS POR ELLOS, OTRAS RELACIONES DISTINTAS DE LAS SENALADAS EN EL PUNTO C2.

| Nombre o denominación social relacionados |
|---|
| RESTAURA, S.L. |

A.6 Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

NO

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

NO

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

NO

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocarera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

| Número de acciones directas | Número de acciones indirectas (*) | % total sobre capital social |
|-----------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| 46.095 | 0 | 3,807 |

(*) A través de:

| | |
|-------|---|
| Total | 0 |
|-------|---|

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

| | |
|---|---|
| Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros) | 0 |
|---|---|

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

El Consejo de Administración de la Sociedad está autorizado por la Junta General de accionistas celebrada el pasado 15 de junio de 2011, para adquirir acciones propias hasta un máximo del 5% del capital social, a un precio que se encuentre en una banda del 10% arriba o debajo de la cotización de las acciones en la fecha de adquisición.

En la adquisición, se observarán todos los requisitos que impone la Ley y el Reglamento Interno de Conducta de la Sociedad.

El plazo por el que se facultó al Consejo de Administración para adquirir acciones propias tiene una duración de 18 meses contados a partir del día 15 de junio de 2011.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

| | |
|--|----------|
| Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal | 0 |
|--|----------|

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

| | |
|--|----------|
| Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por una restricción estatutaria | 0 |
|--|----------|

Indique si existen restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO

A.11 Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

NO

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

| | |
|-----------------------------|---|
| Número máximo de consejeros | 7 |
| Número mínimo de consejeros | 5 |

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

| Nombre o denominación social del consejero | Representante | Cargo en el consejo | F. Primer nombram | F. Ultimo nombram | Procedimiento de elección |
|--|---|---------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|
| DON FRANCESC LLOVERAS CASTILLO | -- | PRESIDENTE | 30/06/1999 | 26/06/2007 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON JAUME DEDEU BARGALLO | -- | VICEPRESIDENTE | 28/06/2001 | 28/06/2006 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DOÑA MARÍA VAQUÉ BOIX | -- | CONSEJERO DELEGADO | 28/06/2006 | 15/06/2011 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| DON MANUEL VALIENTE MARGELI | -- | CONSEJERO | 28/06/1993 | 29/06/2010 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| RESTAURA, S.L. | JOSEP XAVIER SOLANO MADARIAGA (EN REPRESENTACIÓN DE RESTAURA, S.L.) | CONSEJERO | 27/03/2006 | 15/06/2011 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |
| TALLER DE TURISME I MEDI AMBIENT, S.A. | FERRÁN PELLISSA BENEYTO (EN REPRESENTACIÓN DE TALLER DE TURISME I MEDI AMBIENT) | CONSEJERO | 28/06/2006 | 15/06/2011 | VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS |

| | |
|----------------------------|---|
| Número total de consejeros | 6 |
|----------------------------|---|

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha propuesto su nombramiento | Cargo en el organigrama de la sociedad |
|-------------------------------------|---|--|
| DON FRANCESC LLOVERAS CASTILLO | CONSEJO ADMINISTRACION | PRESIDENTE |
| DON JAUME DEDEU BARGALLO | COMITE DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | VICEPRESIDENTE |
| DOÑA MARÍA VAQUÉ BOIX | COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | CONSEJERO DELEGADO |

| | |
|---------------------------------------|--------|
| Número total de consejeros ejecutivos | 3 |
| % total del consejo | 50,000 |

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

| Nombre o denominación del consejero | Comisión que ha propuesto su nombramiento | Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento |
|--|---|--|
| DON MANUEL VALIENTE MARGELI | COMITE DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | MANUEL VALIENTE MARGELI |
| RESTAURA, S.L. | COMITE DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | RESTAURA, S.L. |
| TALLER DE TURISME I MEDI AMBIENT, S.A. | COMITE DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES | TALLER DE TURISME I MEDI AMBIENT, S.A. |

| | |
|--|---|
| Número total de consejeros dominicales | 3 |
|--|---|

| | |
|---------------------|--------|
| % total del Consejo | 50,000 |
|---------------------|--------|

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido.

NO

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si el mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que el mismo ha dado:

NO

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social consejero

DON FRANCESC LLOVERAS CASTILLO

Breve descripción

Actuando solidariamente o mancomunadamente, tiene conferidos amplios poderes, de los cuales, los de tipo económico están limitados cuantitativamente.

Nombre o denominación social consejero

DON JAUME DEDEU BARGALLO

Breve descripción

Actuando solidariamente o mancomunadamente, tiene conferidos amplios poderes, de los cuales, los de tipo económico están limitados cuantitativamente.

Nombre o denominación social consejero

DOÑA MARÍA VAQUÉ BOIX

Breve descripción

Actuando solidariamente o mancomunadamente, tiene conferidos amplios poderes, de los cuales, los de tipo económico están limitados cuantitativamente.

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

| Nombre o denominación social consejero | Denominación social de la entidad del grupo | Cargo |
|--|---|--|
| DOÑA MARIA VAQUE BOIX | CEVASA HOTELES. S.L.U. | REPRESENTANTE DE CEVASA. ADMINISTRADOR UNICO |
| DOÑA MARIA VAQUE BOIX | CEVASA INVERSIONES MOBILIARIAS. S.L.U. | REPRESENTANTE DE CEVASA. ADMINISTRADOR UNICO |
| DOÑA MARIA VAQUE BOIX | CEVASA PATRIMONIO EN ALQUILER 2. S.L.U. | REPRESENTANTE DE CEVASA. ADMINISTRADOR UNICO |
| DOÑA MARIA VAQUE BOIX | CEVASA PATRIMONIO EN ALQUILER. S.L.U. | REPRESENTANTE DE CEVASA. ADMINISTRADOR UNICO |
| DOÑA MARIA VAQUE BOIX | CEVASA PROYECTOS INMOBILIARIOS. S.L.U. | REPRESENTANTE DE CEVASA. ADMINISTRADOR UNICO |

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

B.1.9 Indique y en su caso explique si la sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

NO

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

| | |
|--|----|
| La política de inversiones y financiación | SI |
| La definición de la estructura del grupo de sociedades | SI |
| La política de gobierno corporativo | SI |
| La política de responsabilidad social corporativa | SI |
| El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales | SI |
| La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos | SI |
| La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control | NO |
| La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites | SI |

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

| Concepto retributivo | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Retribucion Fija | 50 |
| Retribucion Variable | 0 |
| Dietas | 114 |
| Atenciones Estatutarias | 150 |
| Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros | 0 |
| Otros | 0 |

| | |
|--------------|-----|
| Total | 314 |
|--------------|-----|

| | |
|-------------------------|--------------------------|
| Otros Beneficios | Datos en miles de |
|-------------------------|--------------------------|

| Otros Beneficios | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Anticipos | 0 |
| Creditos concedidos | 0 |
| Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones | 0 |
| Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraidas | 0 |
| Primas de seguros de vida | 0 |
| Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros | 0 |

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del grupo:

| Concepto retributivo | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Retribucion Fija | 0 |
| Retribucion Variable | 0 |
| Dietas | 0 |
| Atenciones Estatutarias | 0 |
| Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros | 0 |
| Otros | 0 |

| | |
|--------------|---|
| Total | 0 |
|--------------|---|

| Otros Beneficios | Datos en miles de euros |
|--|-------------------------|
| Anticipos | 0 |
| Creditos concedidos | 0 |
| Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones | 0 |
| Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraidas | 0 |
| Primas de seguros de vida | 0 |
| Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros | 0 |

c) Remuneración total por tipología de consejero:

| Tipología consejeros | Por sociedad | Por grupo |
|-------------------------|--------------|-----------|
| Ejecutivos | 231 | 0 |
| Externos Dominicales | 83 | 0 |
| Externos Independientes | 0 | 0 |
| Otros Externos | 0 | 0 |
| Total | 314 | 0 |

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

| | |
|---|-----|
| Remuneración total consejeros(en miles de euros) | 369 |
| Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %) | 4,9 |

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

| Nombre o denominación social | Cargo |
|------------------------------|---|
| DON DONATO MUÑOZ MONTES | DIRECTOR GENERAL |
| DON AGUSTIN BERBEL MORON | SUBDIRECTOR GENERAL Y DIRECTOR FINANCIERO |
| DON ARNAU GABULOSA ARENY | DIRECTOR DE PATRIMONIO |

| | |
|--|-----|
| Remuneración total alta dirección (en miles de euros) | 418 |
|--|-----|

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

| | |
|-------------------------|---|
| Número de beneficiarios | 0 |
|-------------------------|---|

| | Consejo de Administración | Junta General |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------|
| Órgano que autoriza las cláusulas | SI | NO |

| | |
|---|----|
| ¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas? | SI |
|---|----|

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

| Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias |
|---|
| <p>A) Cláusulas estatutarias relevantes</p> <p>Según el artículo trigésimo de los Estatutos Sociales, los miembros del Consejo de Administración tendrán derecho a percibir una retribución cuyo importe vendrá determinado, como máximo, por el diez por ciento de los beneficios netos consolidados del grupo CEVASA, una vez detraídas, con carácter previo, las cantidades necesarias para cubrir las pertinentes dotaciones a la reserva legal y estatutaria, y de haber reconocido a los accionistas un dividendo del 4 %.</p> <p>La distribución del concepto retributivo, antes mencionada, se realizará entre los Consejeros designados, por partes iguales. Si por cualquier motivo, alguno de los vocales del Consejo, no hubiera cubierto su periodo de actuación como Administrador en el curso de todo un ejercicio económico, se prorrateará, en razón del tiempo que hubiere acordado, la porción retributiva que se establezca para todo el ejercicio de referencia.</p> <p>Además, el artículo trigésimo primero establece, en lo que se refiere a los Consejeros Delegados con más o menos facultades, según la delegación que les hubiere conferido el Consejo, que su retribución vendrá determinada por la establecida en el artículo trigésimo anteriormente mencionado y, con independencia de la que, en su caso, se establezca por razón de la labor efectivamente realizada.</p> <p>Complementariamente, el punto X del Reglamento del Consejo de Administración, aprobado el 3/05/2004, establece que la retribución de los miembros del Consejo que desarrollen algunas de las funciones de Presidente, Consejero Delegado, Secretario General y miembros de los Comités del Consejo, vendrá determinada por la anteriormente establecida con carácter genérico para los miembros del Consejo de Administración y por la que con independencia de aquella se establezca, en su caso, por razón de la labor realizada en cumplimiento de los cargos para los que hayan sido designados.</p> <p>Por otro lado, el artículo 27.3 de los Estatutos Sociales regula el denominado Comité de Nombramientos y Retribuciones, que entre sus funciones tiene la de proponer al Consejo las retribuciones que deben percibir los miembros de los Organos de Administración, dentro de lo preceptuado en la Ley de Sociedades de Capital, los Estatutos y demás normativa legal de aplicación.</p> <p>B) Procedimiento para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración</p> <p>De acuerdo a las descripciones anteriores :</p> <p>1) Con relación a la retribución a que tienen derecho los miembros del Consejo de Administración, mencionada en el</p> |

| Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias |
|--|
| <p>artículo 30 :</p> <p>-El Comité de Nombramientos y Retribuciones deberá proponer al Consejo de Administración el nivel de la misma, en función de los resultados obtenidos en el ejercicio anterior cerrado y dentro de los límites establecidos en dicho artículo.</p> <p>-El Consejo de Administración, considerando la propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones y sus propias valoraciones, propondrá el nivel de esta retribución a la Junta General, dentro de los límites del artículo 30 de los Estatutos Sociales.</p> <p>-La Junta General aprobará, o en su caso modificara la propuesta del Consejo de Administración, siendo el órgano decisorio.</p> <p>2) Con relación a cualquier otra retribución a los Consejeros a los que se delegan facultades distintas de la mencionada en el artículo 30, establecida por razón de una labor específica realizada :</p> <p>-El Presidente del Consejo de Administración deberá solicitar del Comité de Nombramientos y Retribuciones una propuesta de retribuciones para el caso de que se prevea que determinados Consejeros con facultades delegadas vayan a efectuar labores específicas a ellos encomendadas.</p> <p>-El Consejo de Administración, considerando la propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones y sus propias valoraciones, determinará, o no, las retribuciones que sean precisas y así lo acordará.</p> <p>-Con relación a este tipo de retribuciones, los accionistas tienen el derecho a estar informados, y para ello, les amparan la Ley de Sociedades de Capital, los Estatutos de la Sociedad y la legislación del Mercado de Valores.</p> <p>C) Con independencia de lo anterior, si algún miembro del Consejo de Administración mantiene relación laboral o de servicios profesionales, percibe la remuneración correspondiente a la misma.</p> |

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

| | |
|--|----|
| A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización. | NO |
| La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos. | SI |

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

SI

| | |
|---|----|
| Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen | SI |
| Conceptos retributivos de carácter variable | NO |
| | |

| | |
|---|----|
| Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente. | NO |
| Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos | NO |

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

SI

| |
|---|
| Cuestiones sobre las que se pronuncia la política de retribuciones |
| Como anexo al Informe de Gobierno Corporativo, se acompaña el Informe Anual según retribuciones 2011. |

| |
|--|
| Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones |
| <p>La Comisión de Nombramientos y Retribuciones propone al Consejo las retribuciones que deben percibir los miembros de los Órganos de Administración y, ni en el ejercicio 2011, ni en los ejercicios anteriores, ha utilizado asesoramiento externo.</p> <p>En el año 2011 no se ha modificado la habitual política de retribuciones a los consejeros que se sigue desde hace varios ejercicios, aunque en general haya descendido la retribución, en términos absolutos y media.</p> <p>Las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de CEVASA son las siguientes:</p> <p>1) Atenciones Estatutarias: Son retribuciones a los Consejeros reguladas en los Estatutos Sociales. El Consejo propone a la Junta su cuantía, sin sobrepasar el máximo establecido por los Estatutos Sociales. La Junta acuerda el importe definitivo.</p> <p>2) Dietas por asistencia a reuniones del Consejo de Administración y a sus Comités (Comité de Nombramientos y Retribuciones, Comité de Auditoría y Comité de Estrategias e inversiones) No están reguladas en los Estatutos Sociales ni en documento alguno, aunque se trate de importes acordados por el Consejo de Administración. Se satisfacen con base en un acuerdo del Consejo y compensan económicamente al Consejero por su asistencia a las reuniones.</p> <p>3) Dietas - retribuciones especiales al Presidente y Vicepresidente: Son retribuciones reguladas en el Reglamento del Consejo de Administración. Son retribuciones acordadas por el Consejo de Administración en razón de la especial dedicación de estas personas al seguimiento de los asuntos de la Sociedad y su grupo.</p> <p>4) Sueldos y Salarios: Se satisfacen a la Consejera Delegada Maria Vaqué Boix, que a su vez forma parte de la plantilla de la Sociedad.</p> |

| | |
|---|--|
| ¿Ha utilizado asesoramiento externo? | |
|---|--|

| |
|--|
| |
|--|

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DON JAUME DEDEU BARGALLO

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

DOÑA EULALIA VAQUE BOIX

Descripción relación

EL ACCIONISTA SIGNIFICATIVO SUGIRIÓ EL NOMBRAMIENTO DEL CONSEJERO.

Nombre o denominación social del consejero vinculado

DOÑA MARÍA VAQUÉ BOIX

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

DOÑA MARÍA VAQUÉ BOIX

Descripción relación

EL ACCIONISTA SIGNIFICATIVO SUGIRIÓ EL NOMBRAMIENTO DEL CONSEJERO.

Nombre o denominación social del consejero vinculado

RESTAURA, S.L.

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

RESTAURA, S.L.

Descripción relación

EL ACCIONISTA SIGNIFICATIVO SUGIRIÓ EL NOMBRAMIENTO DEL CONSEJERO.

Nombre o denominación social del consejero vinculado

TALLER DE TURISME I MEDI AMBIENT, S.A.

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

TALLER DE TURISME I MEDI AMBIENT, S.A.

Descripción relación

EL ACCIONISTA SIGNIFICATIVO SUGIRIÓ EL NOMBRAMIENTO DEL CONSEJERO.

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Tras la modificación estatutaria aprobada en la Junta General de accionistas que tuvo lugar en el año 2003, se creó el Comité de Nombramientos y Retribuciones. Este Comité, formado por tres de los seis miembros del Consejo de Administración a 31/12/2011, tiene, entre otras, la competencia de seleccionar y recomendar al Consejo de Administración, las personas que deberían proponerse a la Junta General para ocupar puestos en los órganos de administración. Tal propuesta debe realizarla el

Consejo de Administración a la Junta General. Una vez recibida aquella por el Consejo de Administración, corresponde al mismo decidir y concretar la propuesta a someter a la Junta General.

El nombramiento, selección y cese de los Consejeros y Administradores de la sociedad es competencia de la Junta General de accionistas.

Todo ello sin perjuicio de la posibilidad de designación de consejeros por cooptación y de la posibilidad de representación proporcional, que preveen, respectivamente, los artículos 243 y 244 de la Ley de Sociedades de Capital.

La reelección de los consejeros es un caso particular de nombramiento y se aplican los mismos procedimientos anteriormente señalados.

El Consejo de Administración examina con cierta periodicidad su propio funcionamiento y el de sus comisiones, sin asesoramiento profesional de expertos externos y sin que esta evaluación se extienda a cada consejero, ni a la labor realizada por los Consejeros Ejecutivos.

Ninguna de las comisiones del Consejo eleva informes escritos al mismo sobre su propio funcionamiento, aunque los miembros de las mismas, que a su vez son miembros del Consejo, manifiestan su opinión sobre este particular cuando corresponde hacerlo.

La remoción del cargo de consejero corresponde a la Junta General.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Los Estatutos Sociales no contemplan ningún supuesto en el que estén obligados a dimitir los consejeros. Sin embargo, el vigente Reglamento del Consejo de Administración aprobado el 03/05/2004, en el punto III, indica que los Consejeros deberán dimitir, si su conducta puede afectar negativamente al Consejo de Administración o al crédito y reputación de la Sociedad.

En caso de no presentar voluntariamente la dimisión por los motivos anteriores, el Consejo de Administración puede proponer a la Junta General la destitución de tales Consejeros.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

NO

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

NO

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

NO

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Descripción del acuerdo :

Cualquier acuerdo derivado de las facultades del Consejo.

| Quórum | % |
|---|----------|
| La mitad más uno de los componentes del Consejo | 51,00 |

| Tipo de mayoría | % |
|---|----------|
| Mayoría absoluta de los asistentes, presentes o representados | 51,00 |

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

SI

| Materias en las que existe voto de calidad |
|--|
| Cualquier materia que se discuta en el Consejo y cualquier acuerdo que se someta a aprobación. |

B.1.25 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

| Edad límite presidente | Edad límite consejero delegado | Edad límite consejero |
|-------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| 0 | 0 | 0 |

B.1.26 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

NO

| | |
|---|---|
| Número máximo de años de mandato | 0 |
|---|---|

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

| Explicación de los motivos y de las iniciativas |
|---|
| <p>Aunque los procedimientos de selección no adolecen de riesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, sólo uno de los consejeros actuales de la Sociedad es de sexo femenino.</p> <p>Si bien los miembros del Consejo creen que debe hacerse un esfuerzo para que la presencia de la mujer sea mayor en el mismo, el hecho de que la mayor parte de los consejeros tengan carácter de dominicales o hayan sido sugeridos por accionistas significativos, deja poco margen al Comité de Nombramientos y Retribuciones y al Consejo para intentar corregir esta situación.</p> |

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

NO

| Señale los principales procedimientos |
|--|
| |

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

De acuerdo a lo previsto en el artículo vigésimo octavo de los Estatutos, los Consejeros que sean personas físicas sólo podrán delegar su representación en otro Consejero. Si se trata de personas jurídicas, éstas serán representadas por la persona física que designe aquella.

No existen procesos formales, distintos de los aceptados legalmente, que hayan de seguirse para la delegación de voto en el Consejo de Administración.

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su Presidente:

| | |
|---|---|
| Número de reuniones del consejo | 6 |
| Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente | 0 |

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

| | |
|---|---|
| Número de reuniones de la comisión ejecutiva o delegada | 4 |
| Número de reuniones del comité de auditoría | 2 |
| Número de reuniones de la comisión de nombramientos y retribuciones | 1 |
| Número de reuniones de la comisión de nombramientos | 0 |
| Número de reuniones de la comisión de retribuciones | 0 |

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

| | |
|--|-------|
| Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio | 3 |
| % de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio | 8,380 |

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría.

El artículo trigésimo segundo de los Estatutos Sociales prevé la posibilidad de que el Consejo de Administración se vea obligado a alterar las cuentas anuales aprobadas dentro de los tres primeros meses del año, a consecuencia de un informe negativo o con salvedades de los Auditores. En este caso, se realizarán los cambios pertinentes, que habrán de ser revisados por los Auditores, ampliando el informe inicial como consecuencia de los cambios producidos.

B.1.33 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

NO

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

| Procedimiento de nombramiento y cese |
|--|
| Aunque es competencia del Comité de Nombramientos y Retribuciones el seleccionar y recomendar al Consejo las personas que deberían proponerse para ocupar puestos en los Órganos de Administración, el Secretario del Consejo puede o no ser vocal del mismo, y por tanto, en el segundo caso, no se requiere informe del citado Comité. |
| Puesto que el actual Secretario del Consejo de Administración no es vocal del mismo, su nombramiento se hizo por el Consejo sin informe previo del Comité de Nombramientos y Retribuciones. |

| | |
|---|----|
| ¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento? | NO |
| ¿La Comisión de Nombramientos informa del cese? | NO |
| ¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento? | SI |
| ¿El Consejo en pleno aprueba el cese? | SI |

¿Tiene el secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

NO

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

No se han establecido por la Sociedad medidas específicas para preservar la independencia del auditor, analistas financieros, bancos de inversión y agencias de calificación, en cuanto a informaciones que éstos faciliten respecto a la misma.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

NO

| Auditor saliente | Auditor entrante |
|-------------------------|-------------------------|
| | |

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

B.1.37 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

NO

| | Sociedad | Grupo | Total |
|--|----------|-------|-------|
| Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros) | 0 | 0 | 0 |
| Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en%) | 0,000 | 0,000 | 0,000 |

B.1.38 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

NO

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

| | Sociedad | Grupo |
|--------------------------------|----------|-------|
| Número de años ininterrumpidos | 8 | 8 |

| | Sociedad | Grupo |
|--|----------|-------|
| Nº de años auditados por la firma actual de auditoría/Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %) | 21,1 | 40,0 |

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación de la sociedad objeto | % participación | Cargo o funciones |
|--|------------------------------------|-----------------|-------------------|
|--|------------------------------------|-----------------|-------------------|

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación de la sociedad objeto | % participación | Cargo o funciones |
|--|------------------------------------|-----------------|---|
| RESTAURA, S.L. | AMELAND INVESTMENTS SARL | 99,950 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA GMBH | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA DEUTSCHLAND GMBH | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | GADEA RESTAURA GMBH | 99,900 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | 4 QUESSANT SARL | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA NOWOGRODZKA S.P.Z.O.O. | 49,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | VLIELAND INVESTMENTS SARL | 60,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | ALMA GESTIÓN SARL | 99,680 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación de la sociedad objeto | % participación | Cargo o funciones |
|--|--|-----------------|---|
| | | | PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA POLWIESJSKA, S.P.Z.O.O. | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA GORSKIEGO S.P.Z.O.O. | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | WILCZA 19 SP. Z.O.O. (RESTAURA IV, S.P.Z.O.O.) | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA V, S.P.Z.O.O. | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA, S.P.Z.O.O. | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA VII, S.P.Z.O.O. | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA FRANCE SARL | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | KI INVEST SARL | 100,000 | TITULAR |

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación de la sociedad objeto | % participación | Cargo o funciones |
|--|---|-----------------|---|
| | | | DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA, VIII, S.P.Z.O.O. | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA LISBOA ACTIVIDADES INM. | 98,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA MICKIEWICZA, S.P.Z.O.O. | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA 77 SARL | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | SCI EUROPENNE JM | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA BERLIN GMBH | 5,500 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE VIVIENDAS EN ALQUILER, S.A. (CEVASA) | 20,330 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación de la sociedad objeto | % participación | Cargo o funciones |
|--|---|-----------------|---|
| | | | N |
| RESTAURA, S.L. | ESPAI NATURAL SANT MIQUEL DEL FAI, S.L. | 77,990 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | ALBANY CONSTRUMANY, S.L. | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | TERRADETS, S.L. | 70,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA INVERSIONS, S.L. | 40,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA GESTIÓN, S.L. | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RENLOVI, S.L. | 49,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | PROYECTO INMOBILIARIO VALIANT, S.L. | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA DOMUS, S.L. | 75,000 | TITULAR DIRECTO O |

| Nombre o denominación social del consejero | Denominación de la sociedad objeto | % participación | Cargo o funciones |
|--|---------------------------------------|-----------------|---|
| | | | INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | PROYECTO INMOBILIARIO VILLVERDE, S.L. | 50,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |
| RESTAURA, S.L. | RESTAURA EUROPE B.V. | 100,000 | TITULAR DIRECTO O INDIRECTO DE LA PARTICIPACIÓN |

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

SI

| Detalle del procedimiento |
|---|
| El punto IX.1 del Reglamento del Consejo de Administración aprobado en fecha 03/05/04 indica que todo consejero tiene derecho a recibir y obtener la información y el asesoramiento necesario para el cumplimiento de sus funciones en el Consejo. Este derecho lo ejercerá a través del Presidente del Consejo, o en su caso, por delegación de éste, a través del Secretario. |

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

SI

| Detalle del procedimiento |
|--|
| De forma sistemática y con una antelación suficiente, el Sr. Presidente envía a los consejeros de la Sociedad, información relativa a los puntos del orden del día de las reuniones convocadas que los requieran, en especial cuando el volumen o complejidad de la misma haga imposible su lectura y análisis el mismo día de la reunión. Estos envíos se realizan en la mayor parte de los casos, a direcciones particulares de correo electrónico de los señores consejeros con una media de siete días de antelación, y, en algunos casos, por correo certificado o mensajero a sus direcciones postales, asegurando la debida confidencialidad. |

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad:

SI

| Explique las reglas |
|---|
| El vigente Reglamento del Consejo de Administración indica que los consejeros deberán dimitir si su conducta puede afectar negativamente al Consejo de Administración o al crédito y reputación de la Sociedad. |

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el consejero continúe en su cargo.

NO

| Decisión tomada | Explicación razonada |
|------------------------|-----------------------------|
| | |

B.2 Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

| Nombre | Cargo | Tipología |
|--|--------------|------------------|
| TALLER DE TURISME I MEDI AMBIENT, S.A. | PRESIDENTE | DOMINICAL |
| DON MANUEL VALIENTE MARGELI | VOCAL | DOMINICAL |
| RESTAURA, S.L. | VOCAL | DOMINICAL |

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

| Nombre | Cargo | Tipología |
|---------------|--------------|------------------|
| | | |

| Nombre | Cargo | Tipología |
|--|------------|-----------|
| DON JAUME DEDEU BARGALLO | PRESIDENTE | EJECUTIVO |
| RESTAURA, S.L. | VOCAL | DOMINICAL |
| TALLER DE TURISME I MEDI AMBIENT, S.A. | VOCAL | DOMINICAL |

COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

| Nombre | Cargo | Tipología |
|--------------------------------|------------|-----------|
| DON FRANCESC LLOVERAS CASTILLO | PRESIDENTE | EJECUTIVO |
| DON JAUME DEDEU BARGALLO | VOCAL | EJECUTIVO |
| DON MANUEL VALIENTE MARGELI | VOCAL | DOMINICAL |
| DOÑA MARIA VAQUE BOIX | VOCAL | EJECUTIVO |

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

| | |
|--|----|
| Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables | SI |
| Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente | SI |
| Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes | SI |
| Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa | SI |
| Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación | SI |
| Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones | SI |
| Asegurar la independencia del auditor externo | SI |
| En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren | SI |

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

Denominación comisión

COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

Breve descripción

REGLAS DE ORGANIZACIÓN:

- Reuniones: Mínima una trimestral
- Convocatoria: Por el Presidente del Comité
- Asistencia: Personal o mediante representación en otro miembro del Comité.
- Informes al Consejo: Escritos u orales.
- Memorandums: A petición de cualquiera de los asistentes, deberá redactarse un memorandum de la reunión.

RESPONSABILIDADES:

- 1.- Estudiar e informar al Consejo de Administración sobre los Planes Estratégico y de Inversiones propuestos.
- 2.- El control y seguimiento de los Planes estratégicos y de inversiones aprobados, informando de todo ello al Consejo.
- 3.- Estudiar e informar al Consejo de Administración sobre las modificaciones, que se le sometan, sobre los planes ya aprobados.
- 4.- Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia.

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

REGLAS DE ORGANIZACIÓN:

- Reuniones: Una reunión mínima anual
- Convocatoria: Por el Presidente o por el Presidente del Consejo de Administración.
- Asistencia: Personal o mediante representación en otro miembro del Comité.
- Informes al Consejo: Orales o escritos. Escrito siempre que no haya unanimidad en los acuerdos.
- Memorandums: Debe redactarse un memorádum tras la reunión.

RESPONSABILIDADES:

- 1.- Analizar y proponer al Consejo el número de vocales del mismo Consejo, que en cada circunstancia estime más adecuado para el mejor funcionamiento del mismo, así como de los órganos de administración de las sociedades del grupo.
- 2.- Seleccionar y recomendar al Consejo las personas que deberían proponerse para ocupar puestos en los Órganos de Administración.
- 3.- Proponer al Consejo las retribuciones que deban percibir los miembros de los Órganos de Administración, dentro de lo preceptuado en la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los Estatutos y demás normativa legal aplicable.
- 4.- Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

REGLAS DE ORGANIZACIÓN:

- Reuniones: Una reunión mínima anual.

- Convocatoria: Por su presidente o por el Presidente del Consejo de Administración.
- Asistencia: Personal o mediante representación en otro miembro del Comité.
- Informes al Consejo: Escritos u orales.
- Memorándums: Deberá redactarse un memorándum tras la reunión.

RESPONSABILIDADES:

- 1.- Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia.
- 2.- Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la Auditoría Interna y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los Auditores de Cuentas externos las debilidades significativas de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- 3.- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.
- 4.- Propuesta al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas del nombramiento de los Auditores de Cuentas externos.
- 5.- Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de la auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- 6.- Emitir anualmente, con carácter previo al informe de Auditoría de Cuentas, un informe en que se exprese su opinión sobre la independencia de los auditores externos.

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

Denominación comisión

COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

Breve descripción

Las facultades de asesoramiento y consultas de cada una de las Comisiones del Consejo de Administración se mencionan dentro de su relación de competencias y responsabilidades, mencionada en el punto B.2.3. anterior.

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

Las facultades de asesoramiento y consultas de cada una de las Comisiones del Consejo de Administración se mencionan dentro de su relación de competencias y responsabilidades, mencionada en el punto B.2.3. anterior.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

Las facultades de asesoramiento y consultas de cada una de las Comisiones del Consejo de Administración se mencionan dentro de su relación de competencias y responsabilidades, mencionada en el punto B.2.3. anterior.

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Denominación comisión

COMISIÓN DE ESTRATEGIA E INVERSIONES

Breve descripción

Regulación:

- Vigentes Estatutos Sociales y Reglamento del Comité de Estrategia e Inversiones aprobado el 03/08/2004.

Consulta:

- Página web www.cevasa.com

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

Regulación:

- Vigentes Estatutos Sociales y Reglamento del Comité de Nombramiento y Retribuciones aprobado el 03/05/2004.

Consulta:

- Página web www.cevasa.com

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

Regulación:

- Vigentes Estatutos Sociales y Reglamento del Comité de Auditoría aprobado el 17/12/2003.

Consulta:

- Página web www.cevasa.com

B.2.6 Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

NO

| En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva |
|--|
|--|

| |
|---|
| NO EXISTE EN LA ACTUALIDAD NINGUNA COMISIÓN EJECUTIVA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. AUNQUE GRAN PARTE DE ESTA FUNCIÓN LA ESTÁ ASUMIENDO EL COMITÉ DE ESTRATEGIA E INVERSIONES, QUE, ADEMÁS DEL SEGUIMIENTO DE LOS PLANES ESTRATÉGICOS Y DE INVERSIONES, TIENE DELEGADA LA FACULTAD DE APROBAR O RECHAZAR PROPUESTAS DE INVERSIONES REALIZADAS POR LA DIRECCIÓN GENERAL DE UN DETERMINADO IMPORTE MÍNIMO. |
|---|

C - OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

NO

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la sociedad:

| Nombre o denominación social del accionista significativo | Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo | Naturaleza de la relación | Tipo de la operación | Importe (miles de euros) |
|---|---|---------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| RESTAURA, S.L. | CEVASA PATRIMONIO EN ALQUILER, S.L.U. | COMERCIAL | Contratos de gestión o colaboración | 189 |

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

| Nombre o denominación social de los administradores o directivos | Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo | Naturaleza de la operación | Tipo de la operación | Importe (miles de euros) |
|--|---|---|-------------------------------------|--------------------------|
| RESTAURA, S.L. | CEVASA PATRIMONIO EN ALQUILER, S.L.U. | CONTRATO DE COMERCIALIZACIÓN CON SOCIEDAD DOMINADA POR EL CONSEJO | Contratos de gestión o colaboración | 189 |

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

Los directivos de CEVASA y los miembros del Consejo de Administración están sometidos al Reglamento Interno de Conducta de Compañía Española de Viviendas en Alquiler, S.A., elaborado en cumplimiento de la Disposición Adicional 4 de las Ley 44/2002. No obstante, tal Reglamento sólo regula situaciones de conflictos de interés con relación a la inversión en acciones de la Sociedad, regula el uso de la información privilegiada y relevante y la confidencialidad de la misma y limita las operaciones sobre acciones de la Sociedad.

Además, los miembros del Consejo de Administración están sometidos al Reglamento de dicho órgano, que en su punto VII también regula los posibles conflictos de interés que pudieran surgir.

Los dos documentos anteriores pueden consultarse en la web de la Sociedad www.cevasa.com .

No existe ningún otro mecanismo establecido para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la Sociedad y/o su Grupo, y sus directivos o accionistas significativos.

C.7 ¿Cotiza más de una sociedad del Grupo en España?

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan:

D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

Los riesgos a los que se enfrenta cualquier sociedad con negocios operativos tienen diferentes orígenes:

a) Riesgos asociados a procesos internos

1. Riesgos operativos :

- Errores operativos
- Fraude interno
- Capacidad
- Eficiencia de canal
- Tiempos de ejecución
- Satisfacción del cliente
- Contabilización
- Desarrollo de productos
- Liquidación de operaciones
- Determinación de objetivos
- Marcas
- Salud y seguridad de las personas
- Protección de la intimidad
- Propiedad intelectual
- Gestión de proyectos
- Estructura de la organización
- Diseño de los procesos
- Conformidad
- Autenticidad de las tasaciones
- Alianzas
- Cumplimiento de disposiciones legislativas
- Etc.

2. Riesgos tecnológicos de sistemas de información :

- Diseño

- Selección e integración
- Desarrollo
- Externalización de servicios
- Aseguramiento de la integridad
- Seguridad
- Soporte técnico al cliente
- Gestión de infraestructura
- Continuidad
- Gestión de registros de actividad
- Etc.

3.Riesgos financieros :

- Riesgos de precio: tipos de interés y tipo de cambio
- Riesgos de liquidez: flujo de caja propio y de mercado
- Riesgos de crédito: riesgos de insolvencia

b)Riesgos del entorno :

- Competencia
- Cumplimiento normativas
- Imagen y reputación
- Disponibilidad de capital
- Pérdidas catastróficas
- Riesgos legales
- Rentabilidad
- Sector
- Mercados Financieros

c)Riesgos asociados a la información disponible para la toma de decisiones

1.Información operativa :

- Elaboración de los contratos
- Información de gestión/ indicadores
- Fijación de precios
- Informes obligatorios

2.Información Financiera

- Información contable
- Presupuestación y planificación
- Toma de decisiones sobre inversiones financieras
- Análisis fiscal y legal
- Cumplimentación de informes financieros

3.Información Estratégica

- Planificación e indicadores de gestión estratégica y de riesgos de entorno.
- Estrategia comercial
- Estructura organizativa
- Gestión cartera de negocios
- Asignación de recursos

La Sociedad no tiene concretada una política general de gestión de riesgos, de aplicación global y sistemática a todas y cada una de las situaciones de riesgo que puedan aparecer, que se tenga, dentro de un proceso de mejora continua en este campo y concrete las medidas, procedimientos, procesos y controles internos que deban implantarse en función del tipo de riesgo, con su probabilidad e importancia. Sin embargo, se tienen identificados los procesos de negocio críticos y los riesgos principales que pueden tener una elevada incidencia en la cuenta de resultados de la sociedad.

Los principales riesgos relacionados con los activos del grupo CEVASA y su tratamiento son :

1. Riesgos financieros :

Tanto CEVASA como sus filiales realizan inversiones financieras con riesgo de contraparte y riesgo de precio (tipo de interés, precio y tipos de cambio). Estos riesgos vienen siendo evaluados de forma permanente por el equipo de inversiones financieras con herramientas informáticas adecuadas.

En este contexto, CEVASA viene manteniendo una política de limitación de riesgos y se establecen unos volúmenes máximos de inversión en productos con riesgo bursátil o de tipo de interés. Además, y con el fin de atenuar el riesgo de contraparte, las inversiones y depósitos se reparten entre un cierto número de emisiones, intermediarios y depositantes.

Solo en muy contadas ocasiones se gestiona el riesgo de precio utilizando productos derivados.

En cuanto al riesgo de liquidez, desde el departamento de tesorería se hace un seguimiento diario sobre la posición y evolución prevista a corto y medio plazo de la liquidez del grupo y de sus necesidades o excedentes financieros, todo ello apoyado con adecuadas herramientas informáticas.

2. Pérdidas catastróficas por siniestralidad :

Todos los edificios propiedad de CEVASA o de las empresas de su Grupo están asegurados en compañías de primer orden. Los riesgos cubiertos son, entre otros, los de incendios, responsabilidad civil, robo, inhabilitación o pérdida de alquileres, daños por agua, cristales, riesgos extensivos, etc. Los capitales asegurados y los riesgos cubiertos vienen siendo revisados periódicamente con el fin de adecuar los seguros contratados.

En las promociones inmobiliarias que se llevan a cabo por las filiales de CEVASA, se aseguran convenientemente los riesgos probables y las responsabilidades en que se incurre y que se citan en la Ley de Ordenación de la Edificación, contratándose los seguros de todo riesgo construcción, responsabilidad civil y decenal, con mayor o menor coberturas en función de la tipología de edificación y de la actuación como promotor o como promotor-constructor.

3. Sistema de información:

Las medidas que CEVASA tiene adoptadas para atenuar los riesgos inherentes a sus sistemas de información y su soporte tecnológico son las siguientes :

1. Securización de entornos (hosts, servidores, elementos activos de red) : se tienen implantadas medidas de defensa contra intrusiones y virus informáticos mediante potentes herramientas informáticas y ´firewalls´.

2. Securización de aplicaciones : las medidas que se tienen establecidas de autorizaciones personalizadas mediante contraseña y accesos en función de grupos usuarios, están administradas por el responsable del departamento informático con supervisión de la Dirección General.

3. La continuidad de nuestros sistemas está asegurada por sistemas de alimentación ininterrumpida (SAI.s), que garantizan el funcionamiento de los hosts y de los principales terminales de la red. Además, sistemáticos backups y sistemas de doble grabación aseguran la integridad de nuestros datos y la continuidad de los procesos operativos.

En la selección e integración de aplicaciones intervienen conjuntamente los responsables de las áreas de informática, de administración y finanzas y del área que la utiliza. Esta diversidad de puntos de vista asegura una buena integración de las aplicaciones informáticas que sirve de apoyo a la gestión de diferentes negocios de la Compañía y su Grupo.

4. Ley Orgánica de Protección de Datos (LOPD) y Reglamento: La Sociedad cumple con todos los requisitos legales en esta materia y tiene implantadas medidas de seguridad con el fin de evitar incumplimientos de la misma.

Riesgos de tipo operativo:

Respecto a los riesgos de tipo operativo, el sistema de gestión de la Compañía (enfocado hacia los procesos que se realizan en función de los objetivos que se pretenden y sostenido en una clara asignación de responsabilidades y tareas a cada una de las

personas de la organización) ayuda a que este tipo de riesgos se materialicen en escasa medida. Además la mayor parte de los negocios del grupo se gestionan mediante procesos y procedimientos enfocados hacia la consecución de los estándares de calidad que se pretenden. La mayoría de esos negocios cuentan con certificaciones ISO y otras similares que aseguran tales objetivos.

En el negocio de promociones inmobiliarias se cuenta, además, con un procedimiento operativo específico para el cumplimiento de la Ley de Prevención del Blanqueo de Capitales.

Por otra parte, en función de la aplicación de las normas ISO, los procesos de gestión internos son evaluados permanentemente, resultando de los mismos unos indicadores de funcionamiento que sirven de base para el ajuste y optimización de los mismos. Lo mismo sucede en cuanto a los servicios ofrecidos. Las encuestas sistemáticas a los clientes permiten evaluar la evolución de la Compañía y son la base para una mejora continua.

Hasta la fecha, cuando se ha materializado algún riesgo de los mencionados anteriormente, lo ha sido en pequeña escala y en tal circunstancia, han funcionado correctamente los sistemas de control establecidos.

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la sociedad y/o su grupo,

NO

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

SI

En caso afirmativo detalle cuales son sus funciones.

Nombre de la comisión u órgano

Comité de Auditoría

Descripción de funciones

Sus funciones se han señalado en el punto B.2.3..

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo.

La Sociedad está sometida a regulación de todo tipo: civil, mercantil, financiera, fiscal, laboral, urbanística, etc. y cumple estrictamente con todas ellas, siendo imposible en este informe describir todas y cada una de las disposiciones que nos afectan y de que manera la Sociedad y su Grupo cumplen con las mismas.

El personal de la Compañía tiene un alto grado de cualificación personal y profesional y, entre sus obligaciones, está la de mantenerse permanentemente al día de las disposiciones legales que van apareciendo en todas las materias que nos afectan, con el apoyo de asesores externos, cuando así lo precisan.

Generalmente, las nuevas disposiciones legales que afectan a la Sociedad o alguna de las empresas de su Grupo son detectadas por los servicios de información a los que estamos suscritos, asesores legales que nos prestan sus servicios, asociaciones profesionales a las que pertenecemos o alguno de los profesionales que desarrolla su carrera laboral en nuestra Compañía.

Si la disposición legal nos afecta de manera relevante, inmediatamente su receptor la circulariza a todos los miembros del equipo directivo y a nuestros asesores legales, quienes ponen en común sus opiniones sobre la nueva disposición legal y la forma en que debe ser aplicada.

Si la disposición es de obligado cumplimiento y no ofrece alternativas de actuación, la Dirección General cursa las instrucciones precisas a las personas que deben implementar las medidas legales en la Sociedad y su Grupo. Si la disposición ofrece alternativas de actuación, se eleva un informe al Consejo de Administración para que adopte la decisión que más convenga.

E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

NO

| | % de quórum distinto al establecido en art. 102 LSA para supuestos generales | % de quórum distinto al establecido en art. 103 LSA para supuestos especiales del art. 103 |
|-----------------------------------|--|--|
| Quórum exigido en 1ª convocatoria | 0 | 0 |
| Quórum exigido en 2ª convocatoria | 0 | 0 |

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

Los accionistas de la Sociedad tienen los derechos reconocidos en la Ley de Sociedades de Capital, en los Estatutos de la Sociedad, en la legislación del Mercado de Valores y en los Reglamentos de la Junta General y del Consejo de Administración de la Sociedad. En relación a la Junta general, tienen los siguientes derechos:

a) El derecho de asistir y votar en las juntas generales y el de impugnar los acuerdos sociales.

Los accionistas tienen el derecho de asistir y votar en las Juntas Generales de Accionistas y a impugnar los acuerdos sociales, de acuerdo con el régimen general establecido en la ley de Sociedades Anónimas.

Los Estatutos Sociales de CEVASA no limitan el derecho de asistencia ni el de voto a la tenencia de un número mínimo de acciones.

Además, tienen derecho a participar en el Foro Electrónico de Accionistas, que la Sociedad pone a su disposición desde el anuncio de la Junta General de Accionistas y hasta el día anterior a su celebración.

b) El derecho de información en las condiciones legalmente establecidas.

Las accionistas tienen el derecho de examinar las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión, la Propuesta de Aplicación de Resultados, así como los Informes y Cuentas Consolidadas, desde la fecha de convocatoria de la Junta General.

También tienen el de examinar, desde aquella fecha la Propuesta de Acuerdos que realice el Consejo de Administración y el Informe preceptivo sobre dichas propuesta en los casos previstos por la Ley de Sociedades Anónimas.

De acuerdo con el Reglamento de la Junta General, hasta el séptimo día anterior al previsto para la celebración de la Junta, los accionistas podrán solicitar de los administradores, acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día, las informaciones y aclaraciones que estimen precisas, o formular por escrito las preguntas que estimen pertinentes. Los accionistas podrán solicitar informaciones o aclaraciones o formular preguntas por escrito acerca de la información accesible al público que se hubiera facilitado por la Sociedad a la CNMV desde la celebración de la última Junta General.

Los administradores están obligados a facilitar la información por escrito hasta el día de la celebración de la Junta General.

Durante la celebración de la Junta General, los accionistas de la sociedad podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día y, en caso de no ser posible dar respuesta al accionista en ese momento, los administradores estarán obligados a facilitar esa información por escrito dentro de los siete días siguientes al de la terminación de la Junta.

Los administradores estarán obligados a proporcionar la información solicitada, salvo en los casos que, a juicio del Presidente, la publicidad de la información solicitada perjudique los intereses sociales.

No procederá la denegación de información cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales.

Hasta la fecha, no se han adoptado medidas adicionales a las contempladas en los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta General.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen

funcionamiento de la Junta General:

SI

| Detalles las medidas |
|---|
| Según el art.23 de los Estatutos Sociales, las Juntas serán presididas por el Presidente del Consejo de Administración, actuando como Secretario el que lo fuere del Consejo. En ausencia de alguno de ellos, la Junta los designará entre los accionistas asistentes. |
| No se han adoptado medidas adicionales a las contempladas en la Ley de Sociedades de Capital y los Estatutos Sociales, distintas de las del Reglamento de la Junta General mencionado en el punto anterior, para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General. |

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

No ha habido modificaciones durante el ejercicio.

E.7 Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

| Datos de asistencia | | | | | |
|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|-------|--------|
| Fecha Junta General | % de presencia física | % en representación | % voto a distancia | | Total |
| | | | Voto electrónico | Otros | |
| 15/06/2011 | 68,320 | 12,070 | 0,000 | 0,000 | 80,390 |

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

En la reunión de la Junta General de Accionistas, celebrada el día 15 de junio de 2011, se adoptaron los siguientes acuerdos :

1) Se aprobó la documentación presentada conteniendo los Informes de Gestión y Cuentas Anuales, tanto individuales como consolidadas, correspondientes al ejercicio 2010.

Se aprobó por unanimidad.

2) Se aprobó la propuesta de distribución de beneficios del Consejo de Administración y el pago de un dividendo complementario de 3,06303181 Euros brutos por acción.

Se aprobó por unanimidad.

3) Se aprobó la gestión social realizada por el Consejo de Administración en el año 2010.

Se aprobó por unanimidad.

4) Se acordó reducir el capital social en 138.000 Euros mediante la contratación de 23.000 acciones de la autocartera de la Sociedad. Tras esta reducción el capital social quedó en 7.264.140 Euros, distribuido entre 1.210.690 acciones de 6 Euros de valor nominal.

Se aprobó por unanimidad.

5) Se acordó modificar los artículos 16 y 37 de los Estatutos Sociales, para adaptarlos a las modificaciones introducidas por la Ley de Sociedades de Capital.

Se aprobó por unanimidad.

6) Se acordó que el número de consejeros quedará establecido en 7, para dar entrada en el futuro a un nuevo consejero, independiente.

Además, se acordó renovar por un plazo de cinco años a los consejeros Doña María Vaqué Boix, Don Jaume Dedeu Bargalló, Taller de Turisme i Medi Ambient, S.L. y Restaura, S.L.

Se aprobó por unanimidad.

7) Tras acordar cancelar las autorizaciones conferidas por la Junta General de 29/06/2010 al Consejo de Administración de CEVASA y a los órganos de administración de sus filiales, para adquirir acciones de CEVASA, se acordó autorizar a la Compañía para que, directamente o a través de sus sociedades filiales, pudiesen adquirir en el Mercado Secundario de Valores acciones de la propia Compañía, hasta un número que no superase el 10% del capital social, al precio máximo del 115% de su cotización en la fecha de adquisición y al precio mínimo del 85% por debajo de su cotización en la fecha de adquisición.

El plazo por el que se facultó al Consejo de Administración para adquirir acciones propias tiene una duración de dieciocho meses a partir del día de celebración de la Junta.

Se aprobó por unanimidad.

8) Se acordó reelegir a Deloitte Touche, S.L. como auditores de la Sociedad para la auditoría de las cuentas anuales y consolidadas del ejercicio 2011.

Se aprobó por unanimidad.

9) Se acordó reducir el capital social en 138.000 Euros mediante la contratación de 23.000 acciones de la autocartera de la Sociedad. Tras esta reducción el capital social quedó en 7.264.140 Euros, distribuido entre 1.210.690 acciones de 6 Euros de valor nominal.

Se aprobó por unanimidad.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

NO

| | |
|---|--|
| Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General | |
|---|--|

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general.

El mecanismo de delegación de votos que se sigue es el establecido en la Ley de Sociedades de Capital, por cuanto ni los Estatutos Sociales ni el Reglamento de la Junta General establecen un mecanismo sustitutivo. Complementariamente, el Reglamento de la Junta General prevé la posibilidad de representación por medios de comunicación a distancia, aunque no se haya aplicado hasta la fecha. El Consejo de Administración considera que la aplicación del mecanismo legal previsto no ha generado en el pasado situaciones de opacidad y nunca se han recibido quejas o reclamaciones en ese sentido. Por ello, hasta la fecha no ha promovido otras medidas especiales.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

NO

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

Para acceder al contenido del gobierno corporativo de la web, debe accederse a la dirección electrónica www.cevasa.com y hacer doble click en el punto Corporativo - Accionistas e inversores - Gobierno corporativo. Dentro de esa página se encuentran los enlaces a los diferentes documentos que describe el gobierno corporativo de la Sociedad.

F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2

Cumple

2. Que cuando coticen la sociedad matriz y una sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del grupo;
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: C.4 y C.7

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las Leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad y, en particular, las siguientes:

- a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;
- b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;
- c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la sociedad.

Cumple

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

- a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;
- b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Ver epígrafe: E.8

Cumple Parcialmente

En las Juntas Generales de CEVASA se somete a votación separada cada uno de los puntos del orden del día, puntos que son siempre sustancialmente diferentes. Sin embargo, puede ocurrir que en el mismo punto se encuentre el nombramiento de uno o varios cargos del Consejo de Administración. En este último caso, el bien la propuesta del Consejo se suele someter globalmente a votación, en caso de que no se apruebe por unanimidad, se vuelve a someter a votación cada una de las propuestas de nombramiento de vocal, de forma individual.

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Ver epígrafe: E.4

Cumple

7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

a) Las políticas y estrategias generales de la sociedad, y en particular:

- i) El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
- ii) La política de inversiones y financiación;
- iii) La definición de la estructura del grupo de sociedades;
- iv) La política de gobierno corporativo;
- v) La política de responsabilidad social corporativa;
- vi) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
- vii) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
- viii) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3

b) Las siguientes decisiones :

- i) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

Ver epígrafe: B.1.14

- ii) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

Ver epígrafe: B.1.14

- iii) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente.

- iv) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;

- v) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

c) Las operaciones que la sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Cumple Parcialmente

Se cumple con todas y cada una de las recomendaciones aquí planteadas, no tanto porque el Consejo de Administración haya adoptado un acuerdo concreto de reservarse tales competencias, y que éstas tengan en adelante el carácter de indelegables, sino porque él mismo no las ha delegado en ninguna persona ni órgano de menor rango.

Respecto a las operaciones vinculadas y al contrario de lo que aquí se propone, el Consejo de Administración no requiere informe previo favorable del Comité de Auditoría, que no tiene asignada tal competencia o función.

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Explique

No se cumple con esta recomendación puesto que, rigurosamente, sólo se han calificado como consejeros externos (dominicales e independientes) tres de sus miembros, mientras que tres de ellos se calificaron como internos o ejecutivos y en función de estos números no se puede decir que los primeros sean amplia mayoría. El hecho de que los consejeros dominicales o que representen a accionistas significativos que tengan la voluntad de implicarse directamente en la gestión que imposibilita cumplir con esta recomendación.

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

No Aplicable

12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2º Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

Explique

Cumple, considerando:

- El escaso número de consejeros de la Sociedad (6).
- El escaso free float de la Sociedad o capital en manos de pequeños accionistas con menos del 5% del capital de la Sociedad, que está próximo al 10%.
- El carácter dual de dos de los consejeros ejecutivos de la Sociedad, que si no fuera por su carácter de ejecutivos pudieran considerarse dominicales al representar a accionistas significativos de la Sociedad (el primero a Doña Eulalia Vaqué Boix) y la segunda a sí mismo.
- Teniendo en cuenta lo anterior, los miembros del Consejo ostentan en conjunto la representación del 51,60% del capital de la Sociedad y que, individualmente representan desde el 6,6% al 21,9% (considerando que el Sr. Presidente no representa en la actualidad a ningún accionista significativo)

El Consejo cree que la relación entre el número de consejeros dominicales -5- (aún considerando el carácter paralelo de ejecutivos de dos de ellos) y de independientes (ninguno), refleja la proporción existente entre el capital representado por los consejeros dominicales (más del 69%) o una media del 13,8% por consejero) y la ausencia de consejeros independientes (el

free float debe estar en el 10%, menor que la media anterior).

En todo caso, sin serlo en función de la definición del Código Unificado de Buen Gobierno, en su actuación y en su espíritu, el Sr. Presidente hace las funciones de consejero independiente y vela por el interés de los accionistas minoritarios y de la Sociedad en general.

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B.1.3

Explique

En el caso free float de la Compañía hace que la mayoría de los consejeros tengan el carácter de dominical, ya sean externos o ejecutivos.

La voluntad manifestada de los accionistas representativos de estar representados en el Consejo, hace que sea imposible cumplir con esta recomendación.

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: B.1.3 y B.1.4

Cumple Parcialmente

Si bien, en el informe de Gobierno Corporativo se ofrecen las informaciones recomendadas, cuando proceden, el Consejo de Administración no viene explicando ante la Junta General de Accionistas el carácter de cada consejero propuesto. Tampoco el Comité de Nombramiento y Retribuciones revisa, con carácter previo a su aprobación por el Consejo, el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Sin embargo, todos los miembros del Comité son a su vez miembros del Consejo y participan en la formulación y aprobación del informe en la reunión del Consejo de Administración a la que se somete.

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

- a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;
- b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.27 y B.2.3

Cumple Parcialmente

Nos remitimos aquí a las explicaciones facilitadas sobre este particular en el punto B.1.27 de este informe.

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple Parcialmente

Se cumple lo relativo a facilitar información y estimular el debate y participación de los consejeros durante las sesiones del Consejo.

No se cumple lo relativo a la organización y coordinación con los presidentes de los Comités, la evaluación periódica y de los consejeros ejecutivos.

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe: B.1.21

No Aplicable

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

- a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;
- b) Sean conformes con los Estatutos de la sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;
- c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado.

Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.34

Cumple Parcialmente

Se cumple todo lo mencionado. Sin embargo en la actualidad el Secretario del Consejo no es vocal del mismo, y por ello, no ha sido necesario que el Comité de Nombramiento y Retribuciones informe al Consejo sobre su nombramiento.

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: B.1.29

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: B.1.28 y B.1.30

Cumple

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

- a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;
- b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;
- c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafe: B.1.19

Cumple Parcialmente

El Consejo evalúa periódicamente la calidad y eficiencia del propio Consejo y de sus Comités y del Presidente y Consejeros Ejecutivos, aunque no puede decirse que se cumpla con la recomendación de que sea, como mínimo, una vez al año.

Esta evaluación se hace, sin que sean precisos informes escritos de los propios Comités. En cualquier caso, todos los miembros de los Comités son miembros del Consejo y en el mismo expresan sus opiniones sobre el particular.

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: B.1.41

Cumple

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple Parcialmente

No se tiene establecido un programa de orientación y formación sistemática con esta finalidad, por considerar que los consejeros conocen bien la empresa, sus reglas de Gobierno Corporativo y su organización interna.

La Sociedad entiende que los consejeros de la Sociedad están bien formados en las materias que precisan para la labor que realizan y en materia de Gobierno Corporativo, y se mantienen suficientemente informados acerca de las novedades que van apareciendo. No obstante, si alguno o varios de los Consejeros lo solicitaran, se pondrían en marcha los programas formativos oportunos.

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

- a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;
- b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Ver epígrafes: B.1.8, B.1.9 y B.1.17

Cumple Parcialmente

Si bien, se cumple en general esta recomendación, la Sociedad no ha establecido reglas acerca del número máximo de consejeros y otros órganos de administración, además del de CEVASA, al que puede pertenecer los consejeros de la Sociedad.

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

- a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.
- b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico;
- b) Otros Consejos de administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según corresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de los posteriores, y;
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple Parcialmente

En la web de la Sociedad se informa de los puntos d) y e) y no de los puntos a), b) y c). Sin embargo, se informa de los puntos b) y c) en el Informe de Gobierno Corporativo, documento que se encuentra también en la web de la Compañía. Por tanto, la única información que la Compañía no hace público es la a).

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2

Cumple Parcialmente

Aunque no consta en los Estatutos Sociales ni el Reglamento del Consejo de Administración, se ha cumplido con esta recomendación cuando se ha dado el caso.

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concorra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultas de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Explique

Aunque se ha cumplido siempre con esta recomendación, estos aspectos no están reglados ni en los Estatutos Sociales, ni en el Reglamento del Consejo, ni en ninguna otra disposición de aplicación obligada en la Sociedad.

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo de cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44

Cumple Parcialmente

Si bien, en el vigente Reglamento del Consejo se establece, con carácter general, la obligación de los consejeros de dimitir en aquellos casos en los que su conducta pueda afectar negativamente al funcionamiento del Consejo o al crédito y reputación de la Sociedad, y, en caso de no producirse, se faculta al Consejo para proponer su destitución a la Junta General, en ninguna disposición aplicable a esta Sociedad se les obliga a informar al Consejo de las causas penales en las que pudieran verse imputados, ni en los procesos judiciales en los que se vieran inmersos por alguno de los delitos contemplados en el art. 124 de la Ley de Sociedades de Capital.

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: B.1.5

No Aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

- a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;
- b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:
 - i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.
 - ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;

- iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y
 - iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.
- c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.
- d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:
 - i) Duración;
 - ii) Plazos de preaviso; y
 - iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B.1.15

Cumple Parcialmente

El Consejo de Administración ha acordado detalladamente la política de retribuciones a los consejeros de la Sociedad.

Todas las retribuciones son de tipo fijo y determinado, y se satisfacen en efectivo, conociéndose una estimación de las mismas, puesto que, se incorpora (como un documento aparte) dentro de los presupuestos anuales que se aprueben. Los consejeros de la Sociedad no se benefician de ningún sistema de previsión de los mencionados en el punto c). Salvo uno de los tres consejeros ejecutivos, los demás no tienen relaciones contractuales con la Sociedad.

En el caso de consejero mencionado, el Consejo no se ha pronunciado sobre la duración del contrato, ni sobre plazos de preaviso en caso de extinción de la relación contractual.

No existen cláusulas de blindaje, ni indemnizaciones pactadas entre la Sociedad y sus consejeros, consecuencia de la finalización de la relación contractual.

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la sociedad o de sociedades del grupo, opciones sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Ver epígrafes: A.3 y B.1.3

Explique

Esta recomendación no es aplicable en la Sociedad. No existen en la misma, remuneración a los consejeros mediante entrega de acciones o de opciones sobre acciones de la Sociedad o instrumentos referenciados al valor de la acción, así como tampoco retribuciones variables, ligadas al rendimiento de la Sociedad o sistemas de previsión.

37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

No Aplicable

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

No Aplicable

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del orden del día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe: B.1.1.16

Explique

No se cumple con esta recomendación por considerar que el cumplimiento de la misma no supondría una aportación, ni cualitativa ni cuantitativa, al accionista.

La política de retribuciones al Consejo que se sigue en la Sociedad no ha variado respecto a la que históricamente viene siguiéndose y de la que los accionistas son conocedores.

La remuneración de los Consejeros se basa, por un lado en las Atenciones Estatutarias y en dietas de carácter fijo que se acuerdan por la Junta General, sin que se abonen retribuciones de carácter variable, ni existan sistemas de previsión social.

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

- a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
 - i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero;
 - ii) La remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;
 - iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
 - iv) Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
 - v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
 - vi) Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo;
 - vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
 - viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.
- b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:

- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
 - ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
 - iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
 - iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.
- c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

Explique

En la memoria de la Sociedad y en el Informe de Gobierno Corporativo se informa de la remuneración al Consejo de Administración, de su desglose por conceptos y por tipología del consejero.

Además, en el Informe de Remuneraciones de los Consejeros se ofrece el detalle de todas ellas, así como de las devengadas individualmente por cada uno de ellos.

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

No Aplicable

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

No Aplicable

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones.

Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

- a) Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;
- b) Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.
- c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3

Cumple Parcialmente

En general se cumple en la Sociedad con esta recomendación, sin embargo, dado el escaso número de consejeros de la Sociedad, en su mayoría dominicales o ejecutivos, no puede cumplirse con lo recomendado en los puntos b) y c).

Los Comité de Auditoría de Nombramiento y Retribuciones, si bien elaboran actas o memorándums de sus servicios, e informan de los mismos oralmente en las reuniones del Consejo, nos envían copias de las actas a todos los miembros del Consejo.

45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

Explique

Ni la Comisión de Auditoría, ni la del Nombramiento y Retribuciones tienen entre sus funciones la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de Gobierno Corporativo. Es el propio Consejo de Administración quien asume esta función, como otras no atribuidas a otros órganos de menor rango.

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Explique

Si bien, el Reglamento del Comité de Auditoría contempla que los servicios de Auditoría internos, de existir, estarían bajo su supervisión, no existen tales servicios en esta Sociedad.

El Consejo de Administración cree que, dada la dimensión de la Sociedad y su grupo, es actualmente innecesario crear un servicio o departamento específico de Auditoría interno.

En la actualidad, es la dirección general, apoyada especialmente en la dirección financiera y en el responsable de informática quien vela por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

48. Que el responsable de la función de auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Explique

No existe un servicio de Auditoría Interna en la Sociedad.

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafes: D

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

- 1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

- a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
- b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
 - i) Que la sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
 - ii) Que se asegure de que la sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;
 - iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.
- d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3

Cumple

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

- a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
- b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: B.2.2 y B.2.3

Explique

Salvo los informes anuales, la Sociedad no viene sometiendo a auditoría la restante información periódica facilitada a los mercados. Sólo los informes intermedios semestrales son supervisados por el Comité de Auditoría.

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el informe de auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: B.1.38

Cumple

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: B.2.1

No Aplicable

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.
- b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.
- d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

Ver epígrafe: B.2.3

Cumple Parcialmente

Se cumple las recomendaciones a), b) y c). No se cumple la d).

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

- a) Proponer al Consejo de Administración:
 - i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
 - ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
 - iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.

Cumple Parcialmente

Entre los fines del Comité señalados en su Reglamento, no están la propuesta de retribución de los altos directivos, ni velar por la observancia de la política general retributiva en la Sociedad. Sus competencias se limitan a las retribuciones de los miembros de los Órganos de Administración, tal y como son definidos por la ley de Sociedades de Capital, sus Estatutos Sociales , y demás normas de aplicación.

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Explique

Se cumple respecto a materias relativas a los consejeros ejecutivos. No así respecto a los altos directivos, que no son de su competencia, tal y como hemos señalado en el punto anterior.

G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Definición vinculante de consejero independiente:

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha

28/02/2012

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

NO

ANEXO AL INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO DEL EJERCICIO 2011

De conformidad con lo establecido en el artículo 61 bis de la Ley del Mercado de Valores, a continuación se ofrecen determinadas informaciones que no están adecuadamente recogidas en el modelo estandarizado del informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC) del ejercicio 2011. Esta información debe considerarse como parte de aquel informe.

1) Información de los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera, así como el porcentaje del capital social que represente la autocartera de la sociedad y sus variaciones significativas

No existen valores emitidos por la Sociedad que no se negocien en mercados regulados comunitarios.

2) Información relativa a las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad

Las normas que se aplican en la modificación de los Estatutos Sociales son las que se recogen en la Ley de Sociedades de Capital. Ni los propios Estatutos ni ninguna otra disposición de obligada aplicación modifican ni añaden lo dispuesto en aquella Ley, que en esencia es lo siguiente:

La modificación de los Estatutos Sociales es competencia de la Junta General. Para que las Juntas puedan acordar cualquier modificación de los Estatutos Sociales, habrán de concurrir en primera convocatoria, accionistas presentes o representados que posean al menos, el 50% del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25% de dicho capital.

Cuando concurren accionistas que representen menos del 50% del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el apartado anterior sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

3) Restricciones a la transmisibilidad de valores y cualquier restricción al derecho de voto

No existen restricciones estatutarias a la transmisibilidad de los valores representativos del capital social ni al derecho de voto.

4) Acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos

No existen acuerdos de este tipo.

5) Información de los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición

No existe ningún acuerdo de los que deba informarse en este punto.

Los miembros de la dirección del grupo CEVASA, al igual que el resto de sus empleados, tendrán derecho a las indemnizaciones que se establezcan en el Estatuto de los Trabajadores, para el caso de despido improcedente, tenga su origen o no en una oferta pública de adquisición.

6) Sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la información financiera.

El Consejo de Administración de CEVASA considera que la información financiera de CEVASA y su grupo, tanto la elaborada en el ejercicio 2011 como la elaborada en ejercicios anteriores, ha sido elaborada con fiabilidad y presenta las transacciones, hechos y demás eventos que afectan a la Sociedad y su grupo. El Consejo cree que:

- a) Las transacciones, hechos y demás eventos recogidos en la información financiera del 2011 efectivamente han ocurrido y se han registrado en el momento adecuado.
- b) Las informaciones elaboradas y publicadas respecto al ejercicio 2011 reflejan la totalidad de las transacciones, hechos y demás eventos en los que la entidad y su grupo es parte afectada.
- c) Las transacciones, hechos y demás eventos se han registrado y valorado de conformidad con la normativa aplicable
- d) Las transacciones, hechos y demás eventos se clasifican, presentan y revelan en la información financiera de acuerdo a la normativa aplicable, respecto a su presentación, desglose y comparabilidad.
- e) La información financiera refleja, a la fecha correspondiente, los derechos y obligaciones a través de los correspondientes activos y pasivos, de conformidad con la normativa aplicable.

Con el fin de asegurar lo anterior, en CEVASA y su grupo, a dirección tiene estudiados e identificados los diferentes riesgos sobre la información financiera, aunque no se encuentran completamente documentados. Como consecuencia de lo primero se tiene implantado un sistema de control interno y de gestión de riesgos relativos a la información financiera, basado en tecnologías de la información. Este sistema tiene su ámbito en los procesos y procedimientos de nuestro grupo que afectan a la fiabilidad de la información financiera, así como los controles sobre los apuntes y saldos contables, para las diferentes localizaciones y unidades de negocio (completa contabilidad analítica) y a nivel de entidad.

Los **puntos fuertes** de este sistema son:

- Securización de todas las aplicaciones que gestionan, directa o indirectamente, informaciones financieras: diferentes programas de gestión de cada uno de los negocios (alquiler, hotel. Promoción inmobiliaria, seguimiento de la tesorería e Inversiones financieras, sistema de contabilidad, etc.). Las medidas que se tienen establecidas de autorizaciones personalizadas mediante contraseñas y accesos en función de usuarios particulares y grupos de usuarios permiten que nadie ajeno pueda corromper o modificar la información financiera.
- Respecto a los riesgos de tipo operativo, los sistemas de gestión del grupo se apoyan en unos procesos perfectamente definidos, que alcanzan a todas las personas que intervienen en la generación, registro y posterior seguimiento de operaciones financieras con terceros. La mayor parte de estos procesos se enumeran y detallan en los diferentes manuales de trabajo y operación de cada uno de los negocios en que operamos, en el marco de las normas de calidad ISO. Todos ellos son evaluados periódicamente, y, en caso de defectos en su ejecución o incumplimientos, se abren no conformidades por parte de las personas autorizadas con aviso inmediato a la dirección.
- Procesos estandarizados de contratación con terceros y de fijación de precios, especialmente en lo que se refiere a contrataciones de determinado volumen. También en el marco de las normas ISO.
- Respecto a la facturación recibida y el devengo de otras partidas a pagar, el procesado de la misma, y por tanto, el registro de las obligaciones de pago, queda en suspenso en tanto no es debidamente conformada por los apoderados del grupo asignados para cada tipología, con poder suficiente, por medios informáticos y mediante contraseña.
- Salvo casos muy excepcionales, las órdenes de pago de todo el grupo CEVASA, con independencia del apoderado que haya dado conformidad al pago, se supervisan y realizan desde la dirección financiera.
- Respecto a la facturación emitida, existen chequeos sobre la bondad de la misma, con sistemas de seguimiento de ocupación, precios medios y puntuales de facturación, contraste con los contratos firmados, etc.
- Todas las personas integrantes del área financiera del grupo tienen sus funciones perfectamente asignadas, así como el ámbito de sus responsabilidades y trabajos que les corresponden.

- Desde mediados del 2011, está implantado un sistema de seguimiento y control respecto a los trabajos puntuales y sistemáticos del área contable del grupo, con base en MS Project. Sin embargo, gran parte de estos controles ya existían con anterioridad, sin esta base tecnológica. Las características de este sistema son:
 - o Identificación de todas las tareas (más de 6.000 anuales) que deben realizarse diariamente o con una periodicidad determinada por el personal administrativo y contable del departamento financiero, bien sea de registro (p.ej. registro de periodificaciones) como de control (conciliaciones, revisiones de saldos, revisiones analíticas, etc.)
 - o Señalamiento temporal de cada una de las tareas con el fin de asegurar la correcta coordinación de las mismas en función del planning establecido y para cumplir con los objetivos perseguidos (bondad de los registros y fiabilidad de la información).
 - o Asignación de cada una de las tareas a una o más personas del departamento, según se requiera o no su trabajo en equipo.
 - o Reporting diario de cada persona sobre las tareas a su cargo a realizar en el día y grado de ejecución.
 - o Seguimiento y reasignación, caso de ser necesario, por parte de la dirección financiera.

Este sistema asegura que se cumpla con los puntos a), b) y e) que citábamos al principio de este punto.

Respecto a los puntos c) (que las transacciones, hechos y demás eventos se registren y valoren de conformidad con la normativa aplicable) y d) (que las transacciones, hechos y demás eventos se clasifiquen, presenten y revelan en la información financiera de acuerdo a la normativa aplicable, respecto a su presentación, desglose y comparabilidad), hay que decir que el personal del departamento contable del grupo tiene una gran experiencia y alta cualificación personal y, hasta la fecha, ha demostrado conocer en profundidad la normativa contable y financiera que nos es de aplicación. Además, en aquellos aspectos donde la normativa es interpretable, se estudia el punto en cuestión individualmente por el jefe de contabilidad, su auxiliar y el director financiero, y se decide en equipo la correcta interpretación. En caso de discrepancias, se pide consejo al auditor externo.

Además, entre las obligaciones del personal está la de mantenerse permanentemente informado de las novedades legislativas que afectan a su profesión y al ámbito de sus responsabilidades en CEVASA., con el apoyo de nuestros asesores legales, con los servicios de información en línea que el grupo tiene contratados, asistiendo a los seminarios que precise y proponga y que impartan las asociaciones profesionales de las que somos miembros u otros organismos, o dentro del plan de formación que anualmente se elabora y sigue en el ámbito del área financiera, enfocado especialmente a la mejora de los conocimientos del personal implicado.

Los principales **puntos débiles** del grupo en cuanto al control y gestión de riesgos en el proceso de información financiera cabe decir:

- El hecho de que gran parte del patrimonio en alquiler del grupo sea de renta antigua perjudica enormemente el nivel de ingresos del grupo y hace que debamos ser especialmente rigurosos en el control de costes de estructura, entre ellos los

- Si bien se conocen perfectamente y controlan los riesgos operativos, los tecnológicos, los financieros, los estratégicos, los de negocio y los de elaboración, supervisión y reporting de la información financiera, no existe un documento en que se recojan, documenten y recojan los medios y sistemas implementados para su control.
- Hasta la fecha no existe un canal de denuncias estandarizado ni tampoco se tiene un documento que recoja medidas disciplinarias en caso de hechos u omisiones del personal que perjudican a la Sociedad y su grupo. Éstas denuncias, cuando se producen, se realizan de manera informal.
- Aunque la Sociedad gestiona planes de formación anuales por áreas, incluida el área financiera, hasta la fecha en el plan de esta área no se han incluido aspectos relativos al control interno respecto a la preparación de la información financiera.
- Hasta finales del pasado ejercicio 2011 existía en el grupo CEVASA la función de controller financiera, estando entre sus funciones la coordinación de los presupuestos anuales del grupo y su seguimiento periódico, así como la realización de informes sobre las desviaciones localizadas. Además, otras de sus funciones eran la de responsable del seguimiento y correcta aplicación de las normas ISO del grupo, que abarcan sus negocios principales (patrimonio en alquiler, hotel y promociones inmobiliarias), con todo lo que en ellas se refiere a procedimientos de tipo administrativo, de trabajos y de control sobre los mismos. El puesto de controller ha sido suprimido por cuestiones presupuestarias, quedando la función de presupuestación y control presupuestario directamente en manos de la dirección financiera y quedando pendiente de asignación la de seguimiento de la normas ISO.
- No existe en el grupo CEVASA la función de auditora interna (y consecuentemente, tampoco personal asignado).
- Si bien entre las competencias actuales del Comité de Auditoría está el supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, los sistemas de control de riesgos y el proceso de elaboración y presentación de la información financiera, la inexistencia de la función de auditoría interna distinta del propio Comité, traslada toda la labor en este sentido al propio Comité., qué, hasta la fecha no ha podido acometer su función por falta se recursos. La próxima incorporación de un nuevo miembro al Consejo de Administración y al Comité de Auditoría, con un perfil de técnico en estas materias, permitirá al Comité una mejora en este aspecto.

En cualquier caso, considerando el volumen y complejidad del grupo CEVASA y de sus negocios, el Consejo de Administración considera más que suficientes los sistemas de seguimiento y control de este tipo de riesgos implementados en nuestro grupo, que considera mucho más avanzados que los de empresas de nuestro nivel. No obstante, continuaremos avanzando en esta línea en la medida de lo posible, siempre bajo un análisis de coste-beneficio de todos estos sistemas.